วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2568 บริษัท ออลล่า จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมธุรกิจปี 2567

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2567 ลดลงร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากกลุ่มพลังงานสะอาดที่เผชิญกับการแข่งขันสูงในตลาดจากผู้เล่นรายใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือ ขณะที่บริษัทยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นการขยายตัวและสร้างความเชื่อมั่นจากลูกค้า อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มุ่งมั่นในการปรับปรุงกลยุทธ์และขยายสายธุรกิจที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมตามวิสัยทัศน์ของกลุ่มบริษัท โดยเฉพาะในกลุ่มพลังงานสะอาดที่มีแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคต เนื่องจากการให้ความสำคัญกับการอนุรักษ์พลังงานและการใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน ซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

อย่างไรก็ตาม ผลประกอบการในส่วนของผลิตภัณฑ์ระบบขนถ่ายวัสดุของกลุ่มบริษัทได้ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้จาก Backlog ของงานโครงการที่ได้รับคำสั่งซื้อในปีที่ผ่านมา และเริ่มดำเนินการจนแล้วเสร็จในปีนี้ นอกจากนี้ ความมีชื่อเสียงของกลุ่มบริษัท ความแข็งแกร่งและความเชื่อมั่นของลูกค้าในตราสินค้า (Brand) ยังเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนให้บริษัทสามารถรักษาฐานลูกค้าเดิมและดึงดูดลูกค้าใหม่ได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งมีอิทธิพลต่อการตัดสินใจในการเลือกใช้ผลิตภัณฑ์หรือบริการของกลุ่มบริษัท โดยเฉพาะในตลาดที่มีการแข่งขันสูง

ในส่วนของงานบริการหลังการขาย ยังคงได้รับผลกระทบจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน ส่งผลให้ลูกค้าบางรายลดการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (PM) การสั่งซื้อ และการสต็อกสินค้า เนื่องจากข้อจำกัดด้านพื้นที่จัดเก็บและการขาดแคลนช่างที่เชี่ยวชาญ รวมถึงความล่าช้าในการจัดส่งอะไหล่จากต่างประเทศที่ส่งผลกระทบต่อการให้บริการ

กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงาน ซึ่งช่วยเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นในภาพรวม นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังรักษาอัตรากำไรสุทธิไว้ที่ร้อยละ 13

ผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทเป็นผลิตภัณฑ์พื้นฐานของโครงการต่าง ๆ ในภาคอุตสาหกรรม กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง โดยมีมูลค่างานที่รอส่งมอบ (Backlog) ณ สิ้นไตรมาส 4 ปี 2567 จำนวน 377 ล้านบาท กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ กลุ่มบริษัทยังคงมีการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องและไม่มีการปรับลดขนาดธุรกิจลงแต่อย่างใด

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2567

รายได้จากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2567	2566	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	761,314	843,247	(10%)
รายได้อื่น	4,355	3,542	23%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	765,669	846,789	(10%)

โครงสร้างรายได้						
	2567		2566		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
<u>รายได้จากการขายและบริการ</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	321,949	42%	299,591	35%	22,358	7%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	180,396	24%	178,081	21%	2,315	1%
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	8,204	1%	5,199	1%	3,005	58%
ระบบโซลาร์เซลล์	23,413	3%	98,760	12%	(75,347)	(76%)
สถานีชาร์จรถไฟฟ้า	3,783	0%	14,623	2%	(10,840)	(74%)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	**537,745**	**70%**	**596,254**	**71%**	**(58,509)**	**(10%)**
<u>รายได้จากการบริการหลังการขาย</u>						
เครนและรอกไฟฟ้า	171,921	22%	190,835	23%	(18,914)	(10%)
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	51,144	7%	55,279	6%	(4,135)	(7%)
บริการศูนย์ฝึกอบรม	504	0%	879	0%	(375)	(43%)
รวมรายได้จากการบริการหลังการขาย	**223,569**	**29%**	**246,993**	**29%**	**(23,424)**	**(9%)**
รายได้อื่น	4,355	1%	3,542	0%	813	23%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	765,669	100%	846,789	100%	(81,120)	(10%)

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2567 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 766 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 81 ล้านบาทหรือร้อยละ 10 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทหน่วยธุรกิจได้ดังนี้

1. กลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบขนถ่ายวัสดุ:
   ลักษณะการรับรู้รายได้ของกลุ่มนี้จะขึ้นอยู่กับกำหนดการส่งมอบงานตามความพร้อมของสถานที่ลูกค้า ซึ่งแต่ละโครงการมีแผนงานและความพร้อมที่แตกต่างกัน โดยเฉพาะโครงการขนาดใหญ่ที่ต้องใช้ระยะเวลานานและมีความซับซ้อน ส่งผลให้การส่งมอบงานและการรับรู้รายได้มีความผันผวนสูง
   - เครนและรอกไฟฟ้า: มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 42 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้จาก Backlog ของงานโครงการที่ได้รับคำสั่ง

ซื้อในปีที่ผ่านมา และเริ่มดำเนินการจนแล้วเสร็จในปีนี้ โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์สำหรับลูกค้าระดับพรีเมียม กลุ่มธุรกิจพลังงาน กลุ่มธุรกิจด้านการคมนาคมและโครงสร้างพื้นฐาน

- ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์: มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 24 ของรายได้รวม ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อน กลุ่มลูกค้าหลัก ได้แก่ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่ กลุ่มธุรกิจโลจิสติกส์และการกระจายสินค้า (Distribution Centers)
- ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์ มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 1 ของรายได้รวม ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อน

2. กลุ่มผลิตภัณฑ์พลังงานสะอาด:
   โดยรวมรายได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญจากปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการแข่งขันที่สูงในตลาดจากผู้เล่นรายใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือ ขณะที่บริษัทยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นการขยายตัวและสร้างความเชื่อมั่นจากลูกค้า
   - ระบบโซลาร์เซลล์: มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 3 ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อนจำนวน 75 ล้านบาทหรือร้อยละ 76
   - สถานีชาร์จรถไฟฟ้า มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 0 ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อนจำนวน 11 ล้านบาทหรือร้อยละ 74

3. กลุ่มงานบริการหลังการขาย:
   มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 29 ของรายได้รวม ลดลงจากปีก่อนจำนวน 23 ล้านบาทหรือร้อยละ 9 สาเหตุจากผลกระทบของเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน ส่งผลให้ลูกค้าบางรายลดการบำรุงรักษาเชิงป้องกัน (PM) การสั่งซื้อ และการสต็อกสินค้า

กลุ่มบริษัทยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ณ เดือนธันวาคม 2567 จำนวน 377 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาจำนวน 115 ล้านบาท หรือร้อยละ 23 สาเหตุหลักมาจากการปรับเปลี่ยนในแผนการดำเนินงานของลูกค้าบางราย โดยลูกค้าจำเป็นต้องใช้เวลามากขึ้นในการตัดสินใจเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์หรือข้อกำหนดใหม่ ๆ ตามกระบวนการปกติของธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
(พันบาท)	2567	2566	เปลี่ยนแปลง
ต้นทุนขายและบริการ	509,472	581,815	(12%)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	38,646	36,211	7%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	94,444	96,680	(2%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	642,562	714,706	(10%)

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2567 ของกลุ่มบริษัทมีจำนวน 643 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 72 ล้านบาทหรือร้อยละ 10

- ต้นทุนขายและบริการลดลงจำนวน 72 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจำนวน 2 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ

รายการอื่นๆ			
(พันบาท)	2567	2566	เปลี่ยนแปลง
รายได้ทางการเงิน	3,424	2,992	14%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(536)	(180)	198%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(24,965)	(26,547)	(6%)
รายการอื่นๆรวม	**(22,007)**	**(23,735)**	**(7%)**

- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในทิศทางเดียวกับผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร			
(พันบาท)	2567	2566	เปลี่ยนแปลง
กำไรขั้นต้น	251,842	261,432	(4%)
อัตรากำไรขั้นต้น	33%	31%	
กำไรสุทธิ	101,029	108,348	(7%)
อัตรากำไรสุทธิ	13%	13%	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	101,029	108,348	(7%)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.17	0.18	(6%)

- กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 10 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 สอดคล้องกับการลดลงของรายได้จากการทำสัญญากับลูกค้า โดยอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ 33 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 2 เนื่องจากการบริหารจัดการต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการปรับปรุงกระบวนการดำเนินงาน ซึ่งช่วยเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้นในภาพรวม
- กำไรสุทธิสำหรับปี 2567 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 ตามการลดลงของรายได้และกำไรขั้นต้น โดยอัตรากำไรสุทธิยังคงอยู่ที่ร้อยละ 13 เท่ากับปีก่อน

ฐานะการเงินตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2567

ฐานะการเงิน			
(พันบาท)	2567	2566	เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์รวม	1,228,524	1,155,811	6%
หนี้สินรวม	269,990	226,306	19%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	958,534	929,505	3%

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทลดลงจำนวน 73 ล้านบาทหรือร้อยละ 6 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจำนวน 80 ล้านบาท โดยมีเงินสดรับสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 120 ล้านบาท เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 30 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเงินปันผลจำนวน 72 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงจำนวน 34 ล้านบาท จากการรับชำระเงินระหว่างปี และลดลงในทิศทางเดียวกันกับรายได้ที่ลดลง
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 21 ล้านบาท จากวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทาง เพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า
- สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น ลดลงจำนวน 30 ล้านบาท จากการครบกำหนดของเงินฝากประจำ
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 20 ล้านบาท จากการปรับปรุงโครงสร้างอาคารติดตั้ง Truss รับรางเครนและรถรางในโรงงาน การติดตั้งโซลาร์เซลล์ที่โรงงานและสำนักงาน และทรัพย์สินงานสัญญาขายไฟฟ้า PPA

หนี้สินรวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 44 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 30 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับโครงการงานสัญญาขายไฟฟ้า PPA ขนาดใหญ่
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลงจำนวน 16 ล้านบาท จากการชำระหนี้ในระหว่างปี
- เงินมัดจำรับล่วงหน้า เพิ่มขึ้นจำนวน 23 ล้านบาท ตามคำสั่งซื้อที่ได้รับ พร้อมการปรับเงื่อนไขในการชำระเงินบางกรณี โดยเรียกเก็บเงินมัดจำเพิ่มขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเครดิต

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 29 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 101 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 72 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด		
(พันบาท)	2567	2566
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	120,256	131,325
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	4,405	(91,134)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(44,245)	(42,950)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	**80,416**	**(2,759)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	236,429	239,188
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	**316,845**	**236,429**

สำหรับปี 2567 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 80 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 236 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 316 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 120 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 4 ล้านบาท มีการเพิ่มขึ้นจากเงินฝากประจำครบกำหนดจำนวน 30 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับจำนวน 4 ล้านบาท และมีการจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 30 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 44 ล้านบาท โดยเงินสดเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 30 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 72 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ		
	2567	2566
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	10.61%	11.63%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	10.70%	12.09%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.35	4.98
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.28	0.24

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 1.02 และร้อยละ 1.39 ตามลำดับ เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับกำไรที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อย 0.63 เท่า และ 0.04 เท่า ตามลำดับ ซึ่งไม่มีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่อการดำเนินงาน